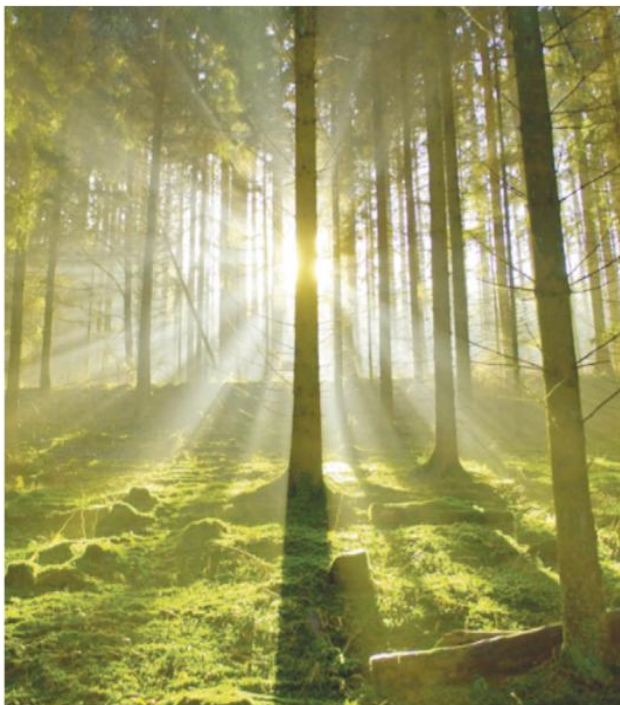






Sébastien ROLLY

Directeur
Commercial
34 ans

Diplômé de l'ESC de Saint-Etienne. Sébastien Rolly a exercé la fonction de chargé d'affaires pour les sociétés SMB Loire Palettes et SOFOPAL du groupe Gallien Bois Imprégnés. Depuis juillet 2004, il est Directeur commercial.



Sandrine MOULIN

Directeur Général
33 ans

Sandrine Moulin a rejoint l'entreprise familiale en 2000 pour prendre en charge la comptabilité. Elle est Directeur général. Elle exerce plus particulièrement la fonction de Responsable administrative et comptable.



Maurice MOULIN

Président
66 ans

Il dirige l'entreprise depuis 1967 et a une grande connaissance des massifs forestiers de la région, de ses intervenants et de toutes les fonctions de la filière bois depuis la gestion durable de la forêt à la production de produits finis. Il fonde en 2007 Moulin Bois Energie.



Marie-Laure TEYSSIER

Directeur Général
37 ans

Elle a, auparavant, été responsable de l'administration des ventes dans une filiale du Groupe Bongrain avant de rejoindre l'entreprise familiale en 2007 pour prendre en charge le projet de développement de la filiale Moulin Bois Energie.



José BRUNET

Directeur Général
scierie
37 ans

Il a exercé la fonction d'ingénieur génie civil dans une filiale du Groupe Eiffage. Il a rejoint la scierie Moulin en 2003 en tant que Directeur de Production.

Création en 1916

70 collaborateurs
160 000 m³ de bois
transformés par an

20 M€ de chiffre d'affaires
(+29%) sur l'exercice
2010-2011*



* Clôture au 31 août



1 Un projet d'avenir dans les énergies renouvelables et l'éco-construction

2 Deux marchés en fort développement

3 Un modèle industriel intégré

4 Des atouts concurrentiels décisifs

5 Modèle économique et chiffres clés

6 Modalités de l'opération



Un projet d'avenir dans les
énergies renouvelables et l'éco-
construction





Un projet d'avenir dans les énergies renouvelables et l'éco-construction

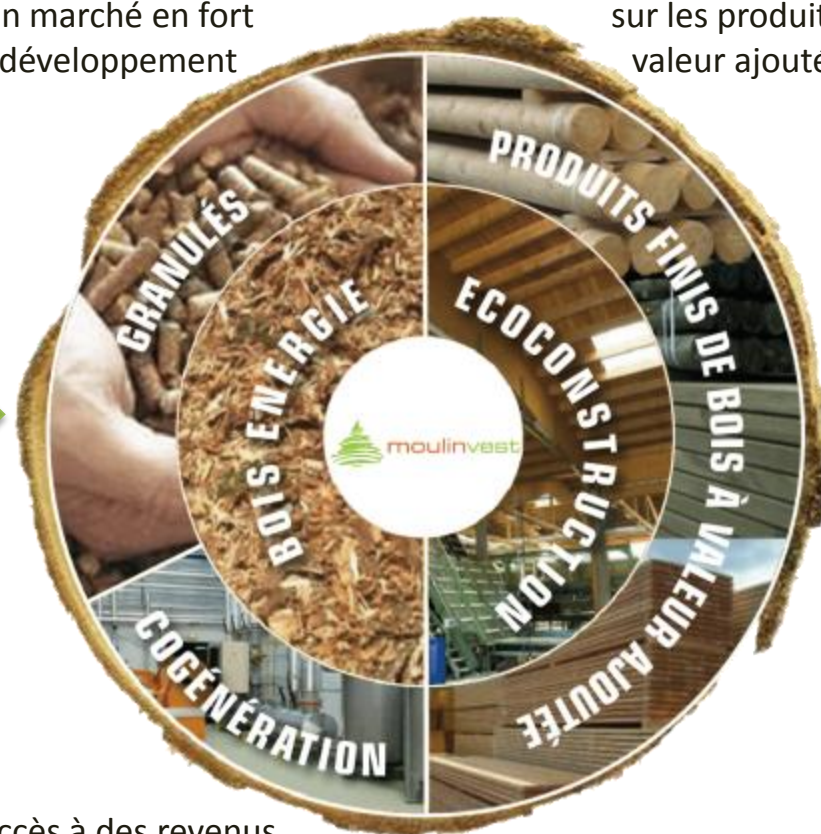
Le modèle historique de scierie



Le modèle intégré de transformation du bois

Acquisition d'un leadership immédiat sur un marché en fort développement

Renforcement de la pénétration sur les produits à valeur ajoutée



Accès à des revenus
Sécurisés sur 20 ans

Un modèle industriel intégré



Rien ne se perd, tout se transforme !



Devenir un des premiers acteurs intégrés
du secteur bois en France avec :

Dès 2013
Top 3 des producteurs français de
granulés



Eco construction, Bois énergie :
deux marchés en fort développement





Eco construction : un marché porté par des tendances structurellement favorables

- Très résistant
- Bonne isolation phonique et thermique
- Bonnes possibilités de recyclage

**Qualités
intrinsèques
du matériau
bois**

**Sensibilité
croissante des
consommateurs
aux exigences
environnementales**

- Grenelle de l'Environnement
- Enjeu politique de la question du mix énergétique à l'horizon 2020

**Volontarisme
fort des
autorités
nationales et
européennes**

- Durcissement de la réglementation thermique des bâtiments
- Article 29 du Grenelle de l'Environnement
- « Bâtiment conforme à la réglementation thermique 2012 »
- Décret de mars 2010 en faveur de l'utilisation du bois dans la construction



Eco construction : Marché français, un retard à rattraper

Pourcentage de construction bois dans la construction individuelle en 2009

France

Allemagne

Scandinavie

Amérique du Nord



6 à 10%

30%

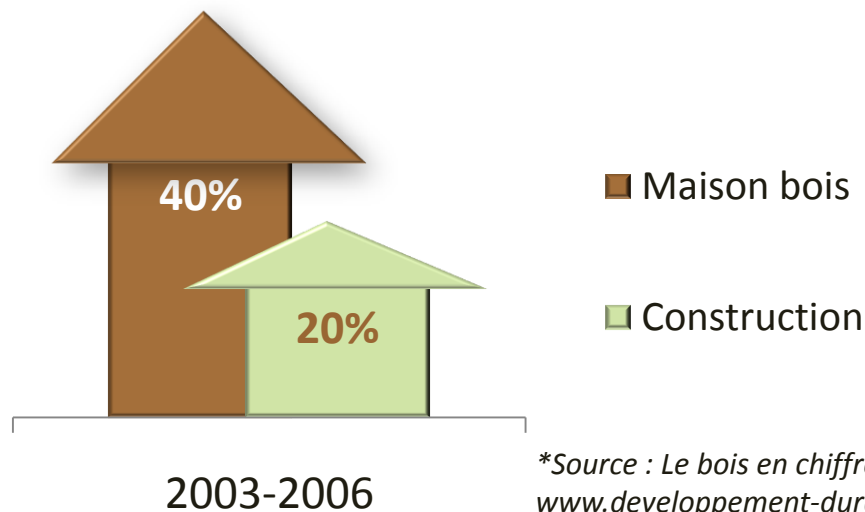
90%

90%



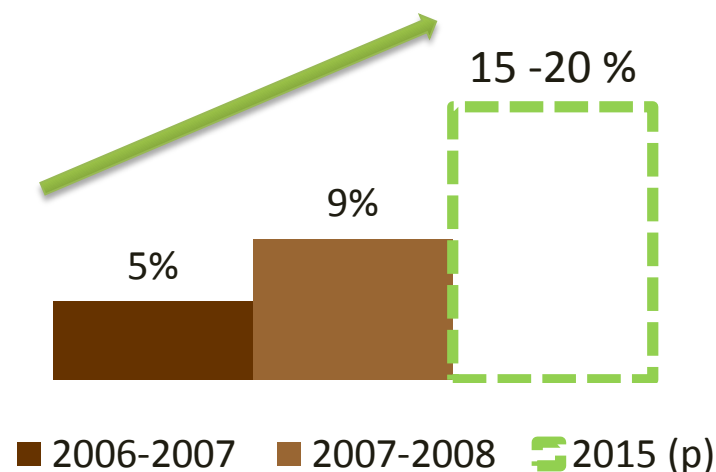
Eco construction : Une dynamique déjà engagée

**Taux de progression du nombre de maisons individuelles bois et
du nombre total de constructions (France)***



**Source : Le bois en chiffres, par SESSI, 2008 MEDDTL
www.developpement-durable.gouv.fr*

Pourcentage de construction de maisons bois dans la construction**

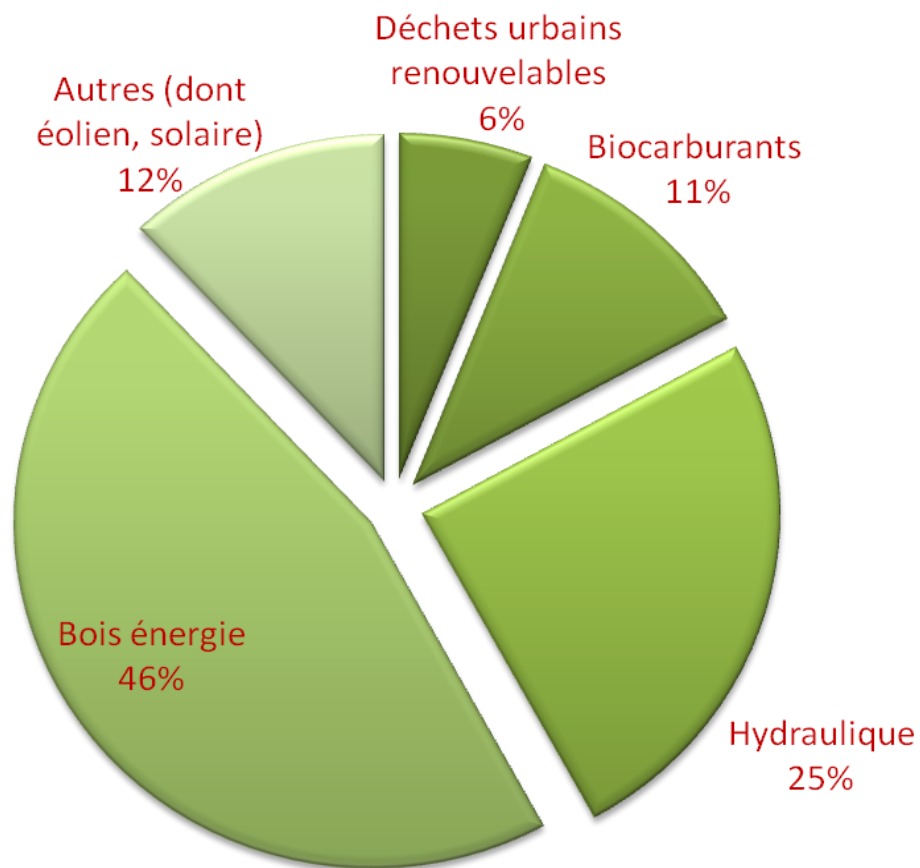


***Source : Xerfi, matériaux de construction
et de bois « négoce », Mars 2010*



1^{ère} source d'énergie renouvelable en France

Part de chaque énergie renouvelable dans la production totale d'énergie renouvelable en 2009 en %



Objectif 2020 :



23% d'énergie renouvelable (contre 12,9% en 2010)

Objectifs du Grenelle de l'environnement :

Doublement de l'énergie générée par le Bois Energie à l'horizon 2020
17,9 Mtep/an vs 8,2 en 2008

Source : Commissariat Général
au développement durable



La « cogénération », qu'est ce que c'est ?

▪ Définition :

La cogénération consiste à produire de l'énergie à partir de biomasse.

▪ Marchés :

Revente aux opérateurs dans le cadre de contrats garantis ou autoconsommation

▪ Les atouts de la cogénération :



Au niveau énergétique : Optimisation de l'efficacité énergétique.
Rendement énergétique de 90% pour une centrale de cogénération
(vs 40% pour une centrale de production nucléaire ou gaz)*



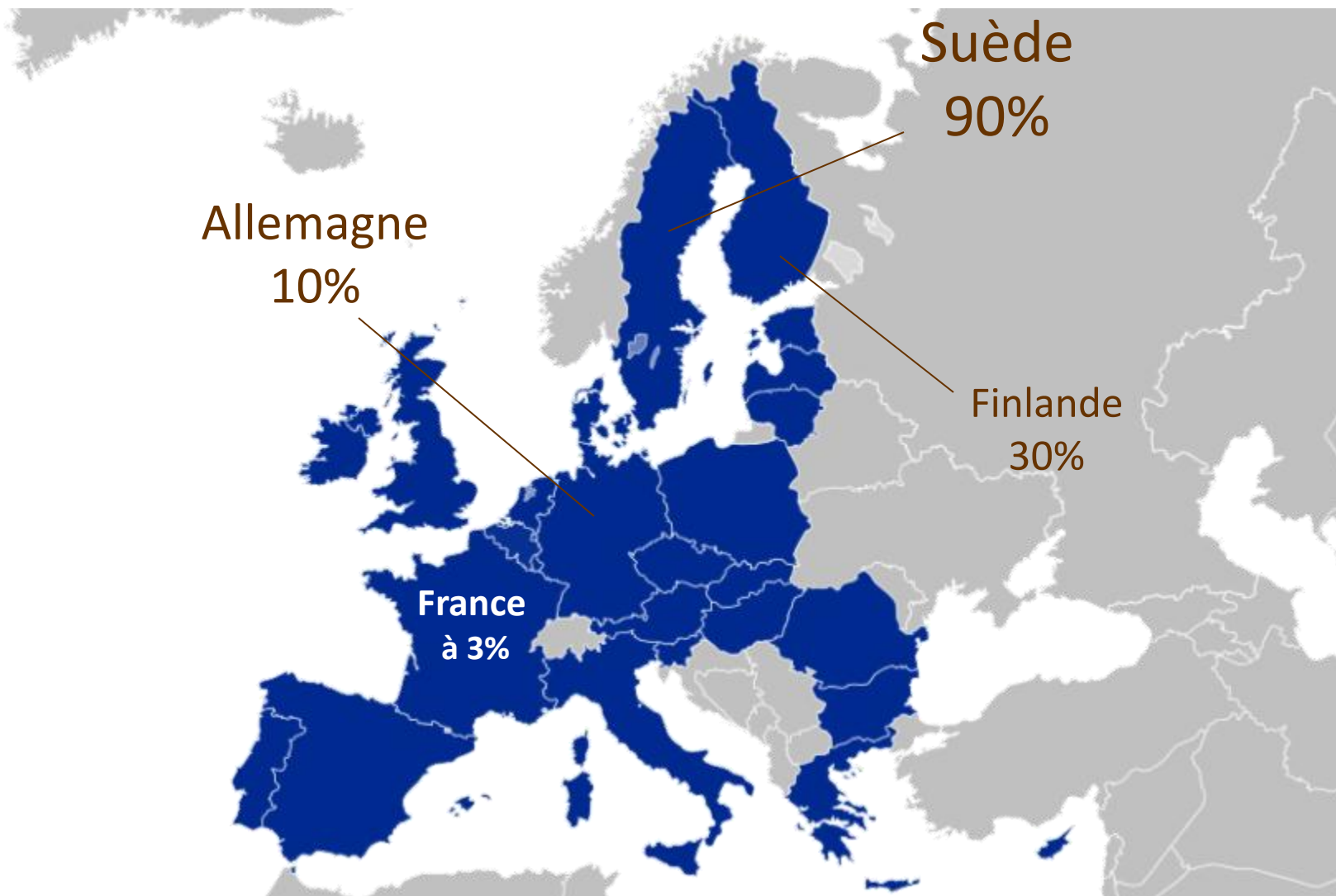
Au niveau économique :

Si revente : revenus pluriannuels sécurisés

Si auto consommation : réduction de la facture énergétique



Bois Energie : Cogénération, la France un retard à rattraper





Bois Energie :

Les granulés, qu'est ce que c'est ?

■ Définition :

Il s'agit d'un petit cylindre de sciure de bois compressée sans aucun agent de liaison fabriqué à partir de connexes de scieries.

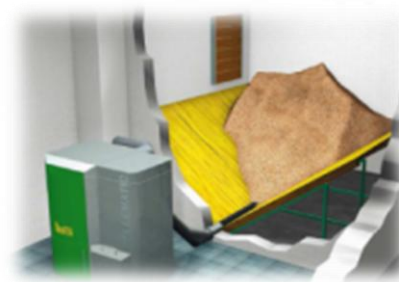
Conditionnement : sacs, « big bag » ou vrac

Equipement requis : Poêle à granulés ou chaudière automatique



■ Marchés :

Chauffage individuel ou collectif pour les particuliers et équipements publics





Bois Energie :

Les granulés, un biocombustible moderne

Environnement

- Bilan carbone neutre
- Impact marginal du transport de combustible (production locale)
- Compatibilité PEFC
- Certification NF biocombustible, certification EN+



Praticité

- Facilité d'utilisation et automatique

Economie et performance

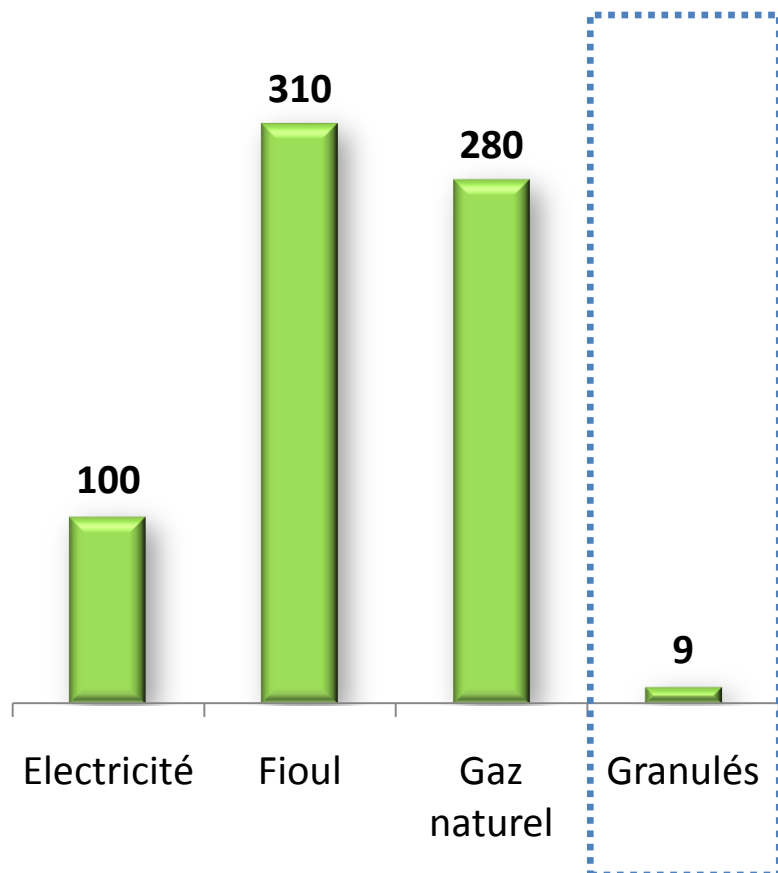
- Bon pouvoir calorifique
- 60% moins cher que le gaz naturel
- 2 fois moins cher que l'électricité
- Aides financières
 - ✓ Crédit d'impôt chauffage bois et biomasse
 - ✓ Aides régionales et départementales





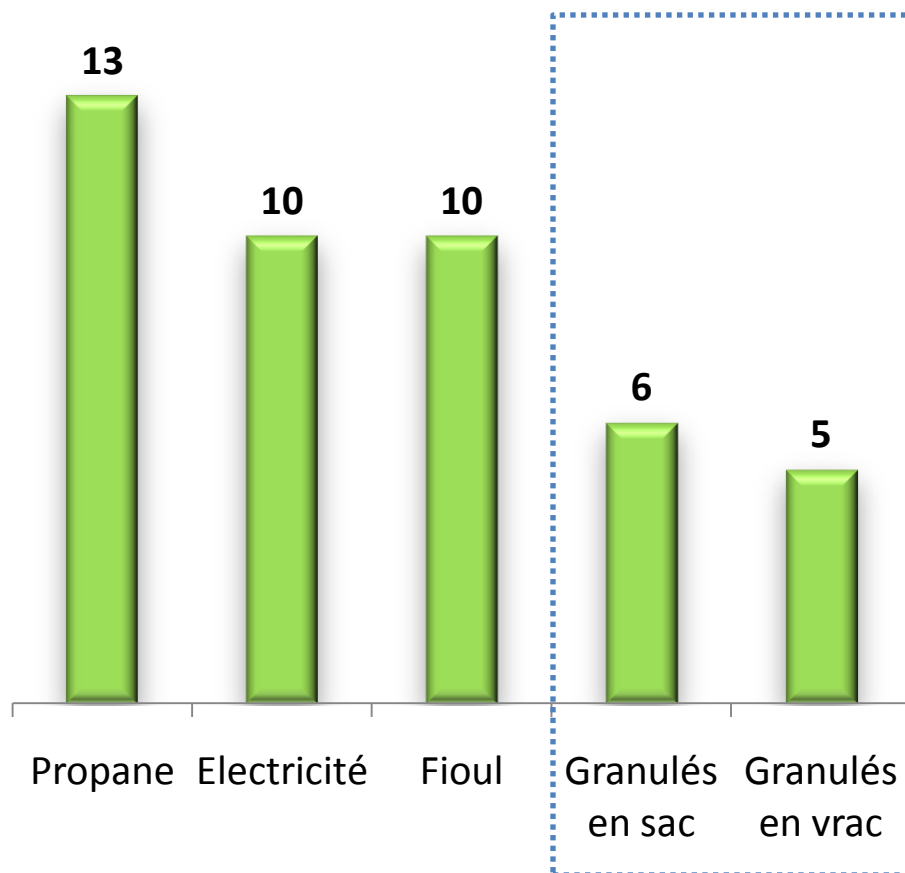
Les granulés, un biocombustible moderne

Emissions de CO2 en g/KWH



Source : Propellet

Coût comparatif des énergies
(en Cts d'€/KWH)



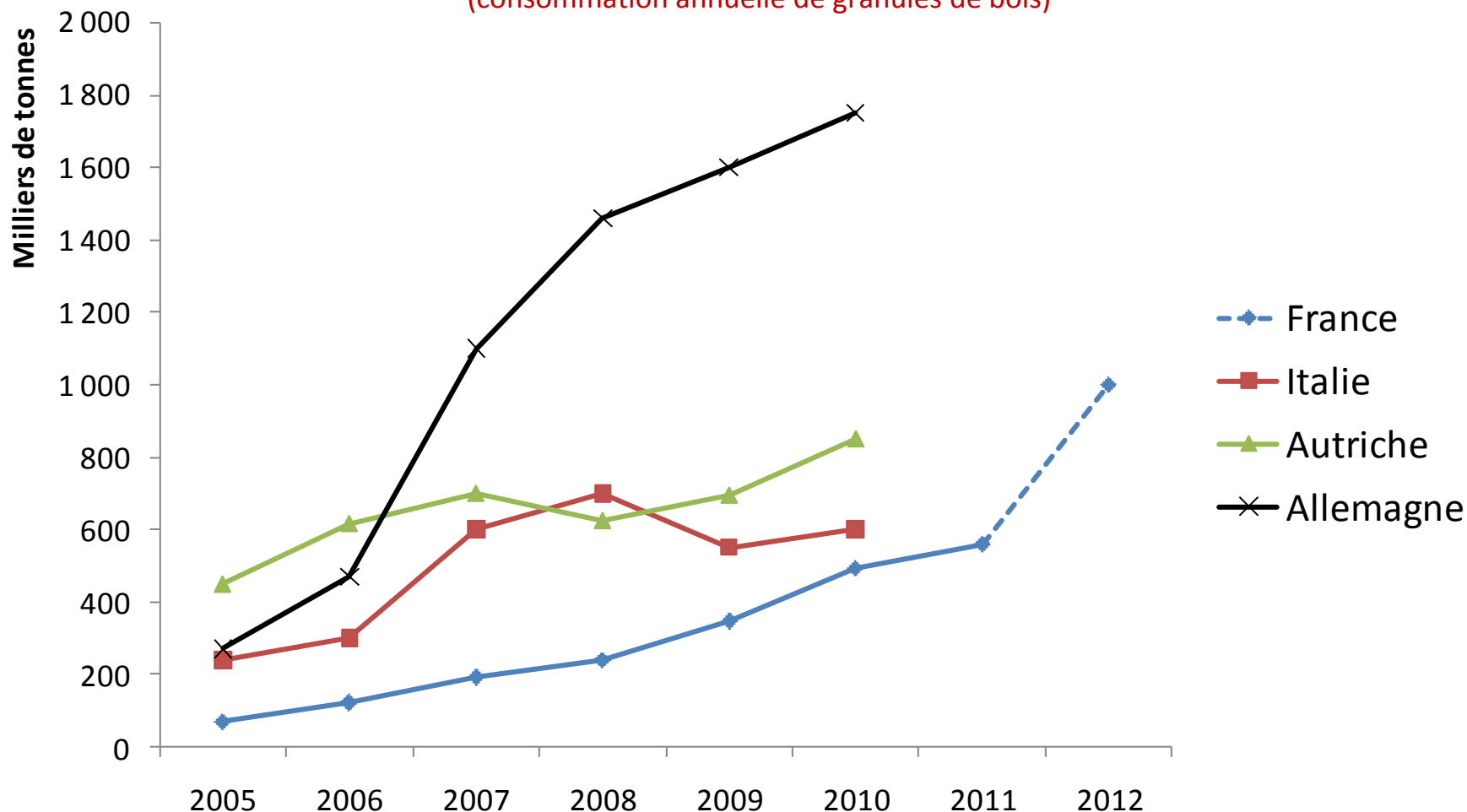
Source : Propellet



Bois Energie :

Les granulés, un marché en forte croissance

France : un retard à rattraper (consommation annuelle de granulés de bois)

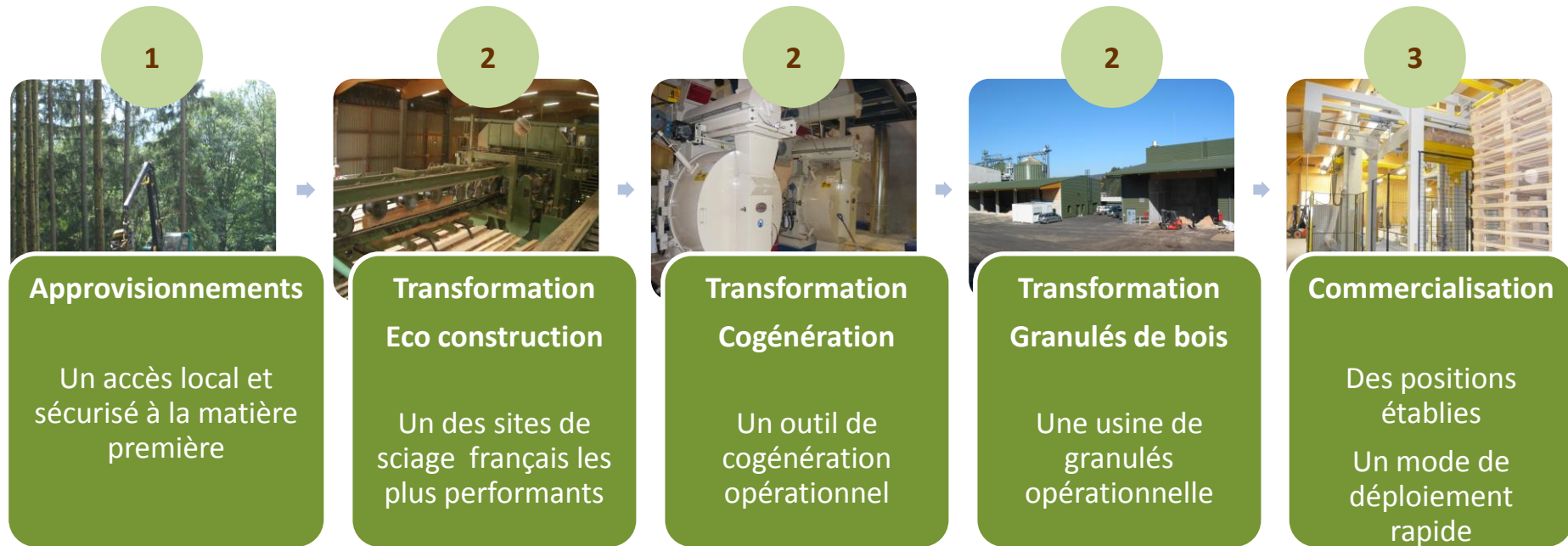




Un modèle industriel intégré



Un modèle industriel intégré

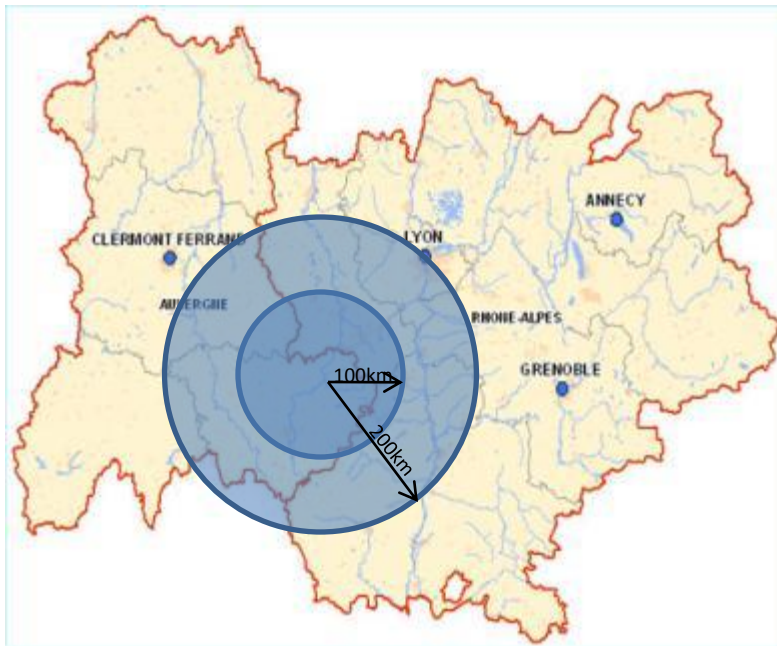




Approvisionnement : Un accès local et sécurisé à la matière première

1

Au cœur des massifs forestiers



■ Des ressources abondantes...

- Rhône Alpes
 - ✓ 1 650 000 hectares
 - ✓ 2^{ème} région française sur les récoltes
- Auvergne :
 - ✓ 700 000 hectares de forêts
 - ✓ 5^{ème} région française sur les récoltes
 - ✓ 3^{ème} sur les résineux

...et sous exploitées

- Un taux de récolte de 40% en Auvergne

Des essences de qualité (sapin, douglas,...)

Des sources approvisionnement diversifiées :

- Achats publics auprès de l'ONF
- Achats contractuels avec les exploitants forestiers
- Contractualisation avec les coopératives forestières
- Propriétaires privés

■ Des coûts d'achat matières encadrés :

- Maîtrise des coûts de transport
- Gestion dynamique des stocks

Transformation : Eco construction un des sites français les plus performants

2

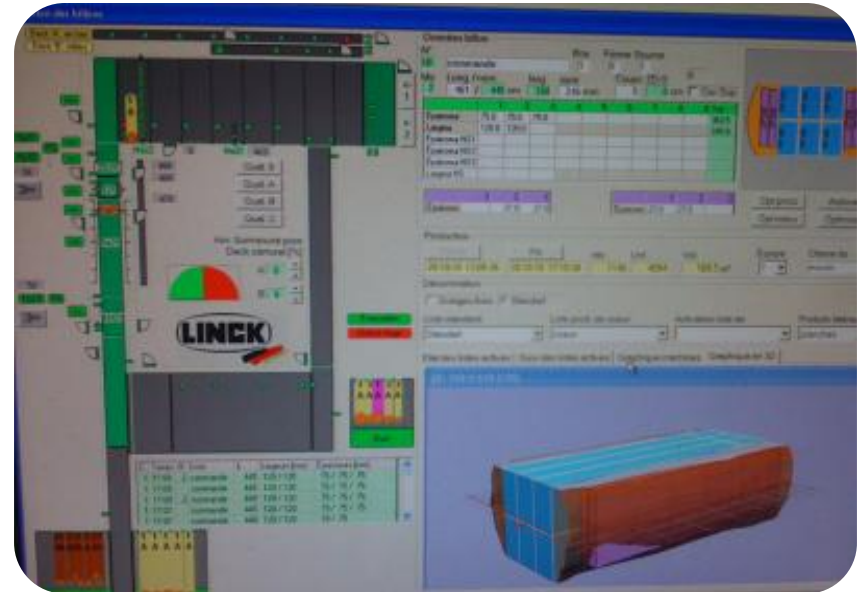
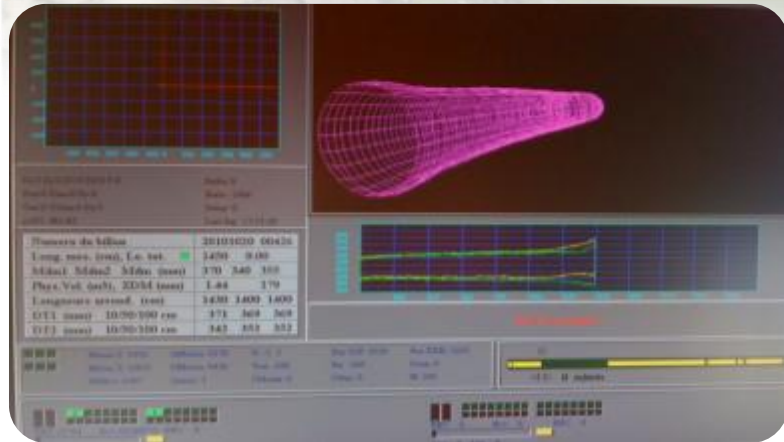


Un site de 15 Ha

Une capacité de transformation de plus
de 180 000 m³ par an

Une chaîne de production automatisée

Un process informatisé (ERP)





Transformation : Eco construction

Une production qui couvre tous les segments de marché

2

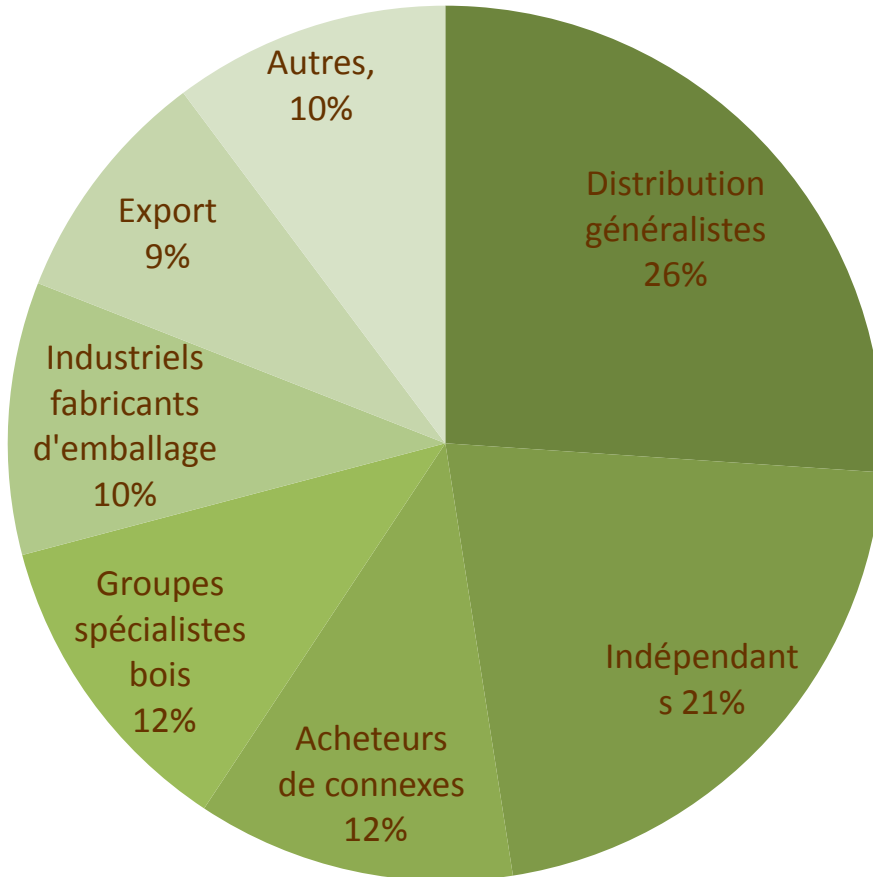


Commercialisation : Eco Construction

Des positions établies

3

Chiffre d'affaires
par catégorie de clientèle (2011)



Un référencement couvrant 90% des réseaux de distribution
Un potentiel de 4 900 points de vente



ACCUEIL
NEGOCE
Initis - AIA HomeAdm.

cmem
centrale
multi-enseignes matériaux

DISPANO

POINT.P
Matériaux de Construction

Groupe
SAMSE
OSER. ENTREPRENDRE.

RESEAU PRO
BOIS & MATÉRIAUX

NEBOPAN
DES RACINES ET DES HOMMES

BRICO MARCHÉ
Pouvoir tout faire Moins cher

Bâtiland
L'univers des matériaux



PANOFRANCE

ORCAB

TOUT FAIRE
MATÉRIAUX

WOLSELEY

Les 5 premiers clients
génèrent 36% du chiffre
d'affaires du Groupe



Transformation : Bois Energie

Un outil de production opérationnel

2

Un concentré des dernières technologies de transformation du bois
sur un seul et même site



Centrale de Cogénération

Opérationnelle à 100% depuis
le mois juillet 2011

A fin 2012
Soit 27 000 Mwh par an



Usine de granulés

Opérationnelle depuis
le mois de mars 2012

A fin 2012
une production de 30 000 tonnes/an
Une offre de 80 000 tonnes/an dans
les trois ans



Commercialisation : Bois Energie

Un mode de déploiement rapide

3

Un modèle de distribution Direct et Indirect



cogénération



Rachat intégral par EDF
de l'énergie produite



granulés



France

- Sur l'ensemble du territoire
- Via un réseau de distributeurs privilégiés

France

- Dans un rayon de moins de 100 Km
- Aux particuliers et collectivités

Export

- En Italie

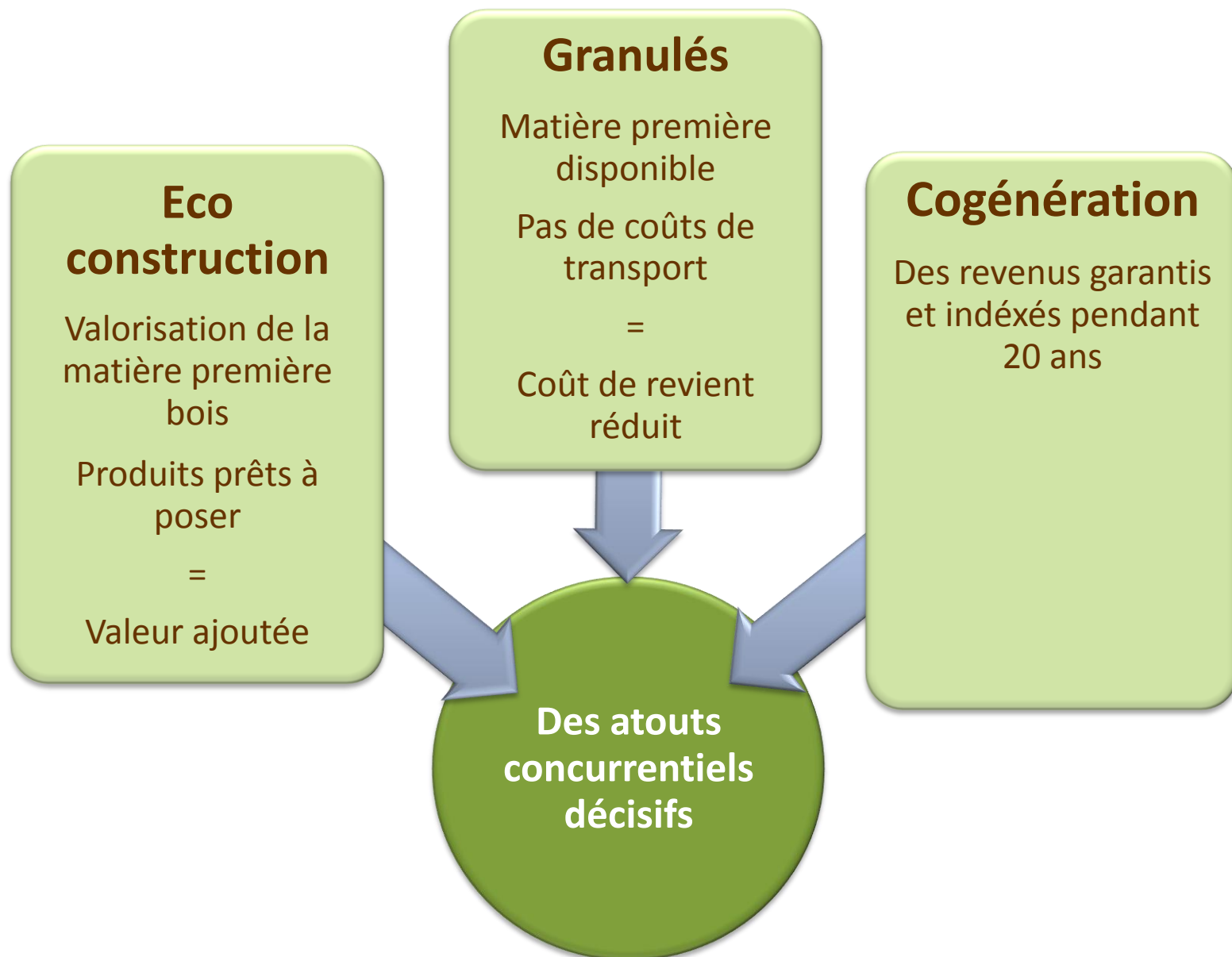


Les atouts de la réussite
de notre projet





Des atouts concurrentiels décisifs





Eco construction : Une stratégie de valeur déjà éprouvée

Transformation de bois classique en panneaux
préfabriqués pour la construction de maison

Taillage de charpente numérisée :

Début de la commercialisation : 1^{er} semestre 2011

Production 2011 : 250 m³

Murs en bois massifs cloués

Début de la commercialisation : 1^{er} semestre 2011

Production 2011 : 400 m³



Logements collectifs (Crèche municipale)
Habitats loisirs (Bungalows, box à chevaux, mobil home)
Maisons bois



Eco construction : des solutions concrètes pour divers types de bâtiments

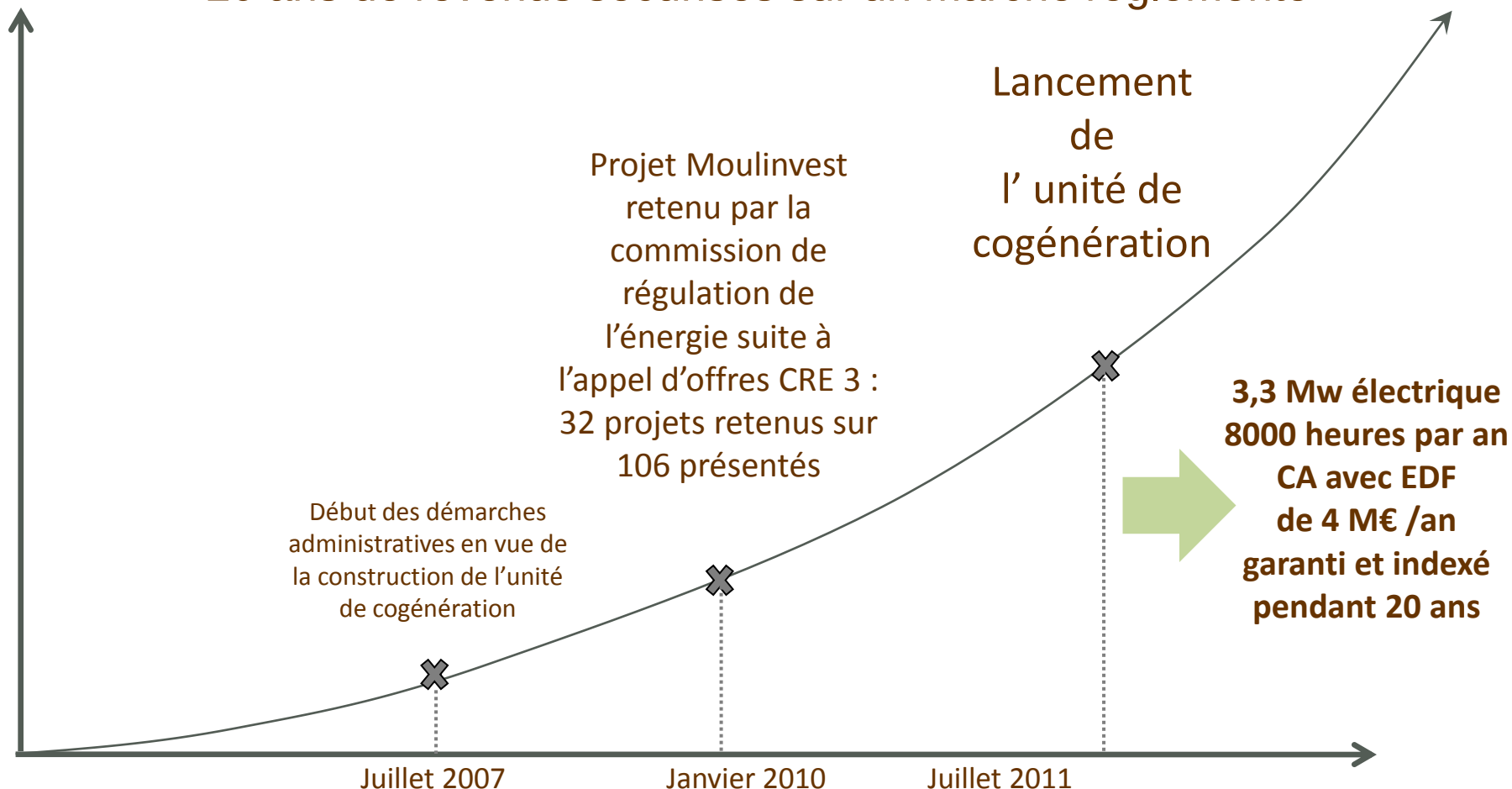




Bois Energie : Cogénération

Des revenus garantis

20 ans de revenus sécurisés sur un marché réglementé





Bois Energie : Granulés : Une des premières capacités de production...

Panorama de la concurrence

Entre 30 000 et 60 000t :

Piveteau
Haut Doubs Pellet
Aswood
Cogra
Alpin Pellets

2 producteurs disposent
de la matière première

À partir de 60 000t :

Archimbaud
EO2

1 producteur dispose
de la matière première

À partir de 80 000t :

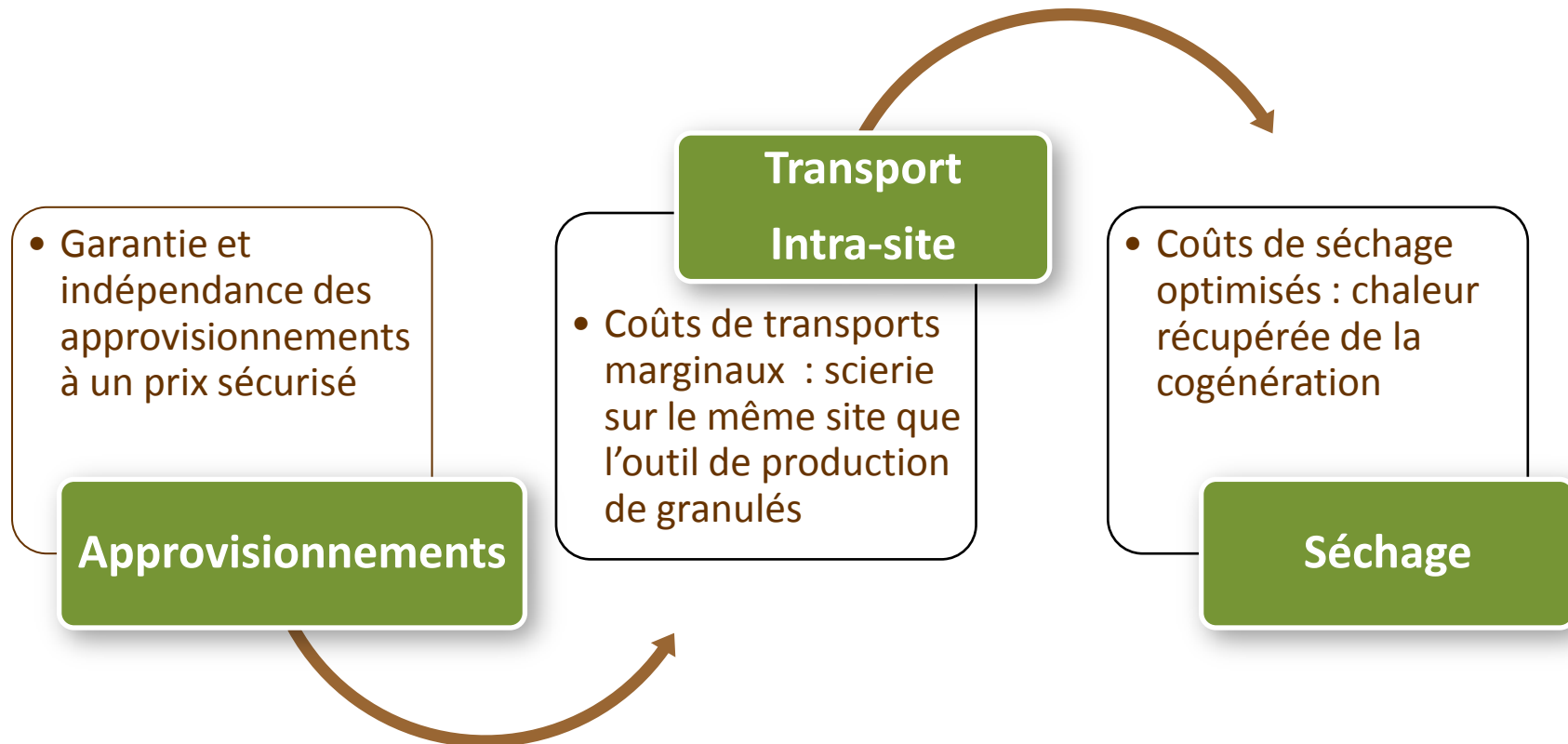
Moulinvest

Moulinvest dispose
de la matière première



Bois Energie : Granulés

... à un coût de revient réduit

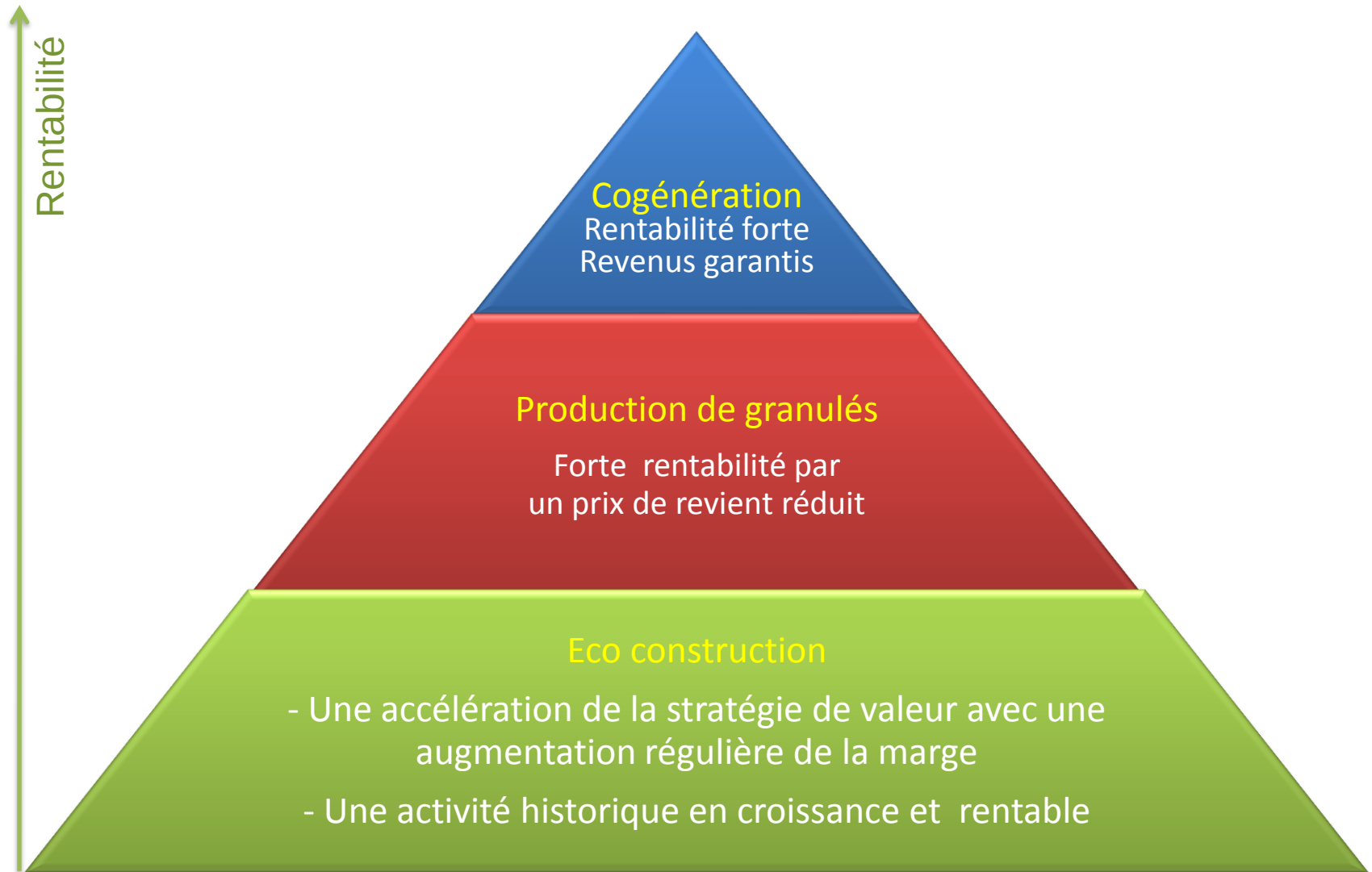


**Un coût de revient des granulés
fortement diminué**



Modèle économique et chiffres clés

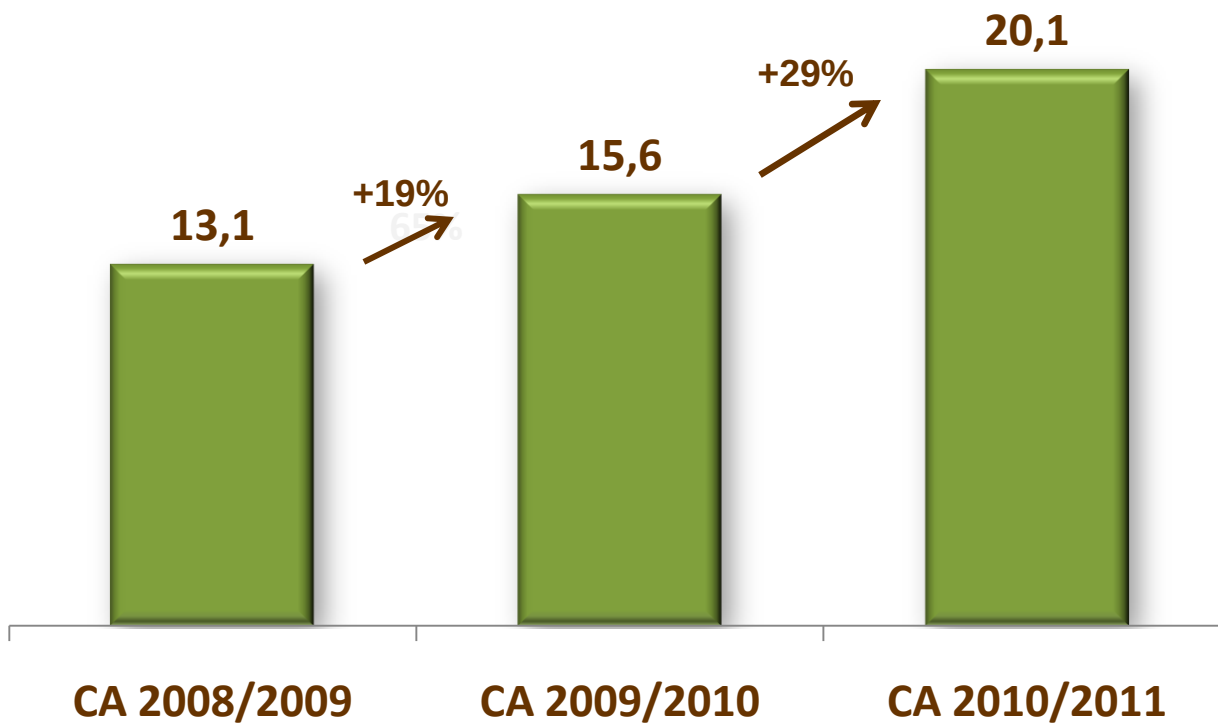






Une activité en croissance

Evolution du chiffre d'affaires sur les métiers historiques*
(en M€)



Compte de résultat simplifié

	29/02/2012 Revue limitée 6 mois	31/08/2011 Audité 12 mois	31/08/2010 Audité 12 mois
Chiffre d'affaires nets	11 449	20 099	15 589
Charges d'exploitation	11 476	19 746	15 119
- Dont achats de matières premières	4 947	10 231	7 920
- Dont variation de stock de MP et autres approvisionnements.	716	-763	-2 127
- Dont autres achats et charges externes	3021	6 002	4 698
- Dont taxes et versements assimilés	181	381	289
- Dont Salaires et charges sociales	962	1 627	1 267
- Dont dotations aux amortissements	1 156	1 469	1 263
Résultat d'exploitation	515	586	576
% de CA	4,5%	2,9%	3,7%
Résultat courant avant impôts	141	77	242
Résultat net des entreprises intégrées	22	18	185
- Dont part Groupe	24	8	180

Eléments de structure financière

ACTIF (En K €)	29/02/2012 Semestriel	31/08/2011 Annuel
Immobilisations incorporelles	78	60
Immobilisations corporelles	26 569	8 837
- dont terrains	1 950	1 127
- dont constructions	5 221	3 802
- dont installations techniques, matériel, outillage	15 012	14 353
- dont autres immobilisations corporelles	447	359
- dont immobilisations en cours	3 939	3 549
Immobilisations financières	89	82
Stocks et en-cours	7 098	7 362
Créances et autres	3 653	5 522
Valeurs mobilières de placement	701	11
Disponibilités	932	261
Charges constatées d'avance	253	266
TOTAL GENERAL	39 373	36 755

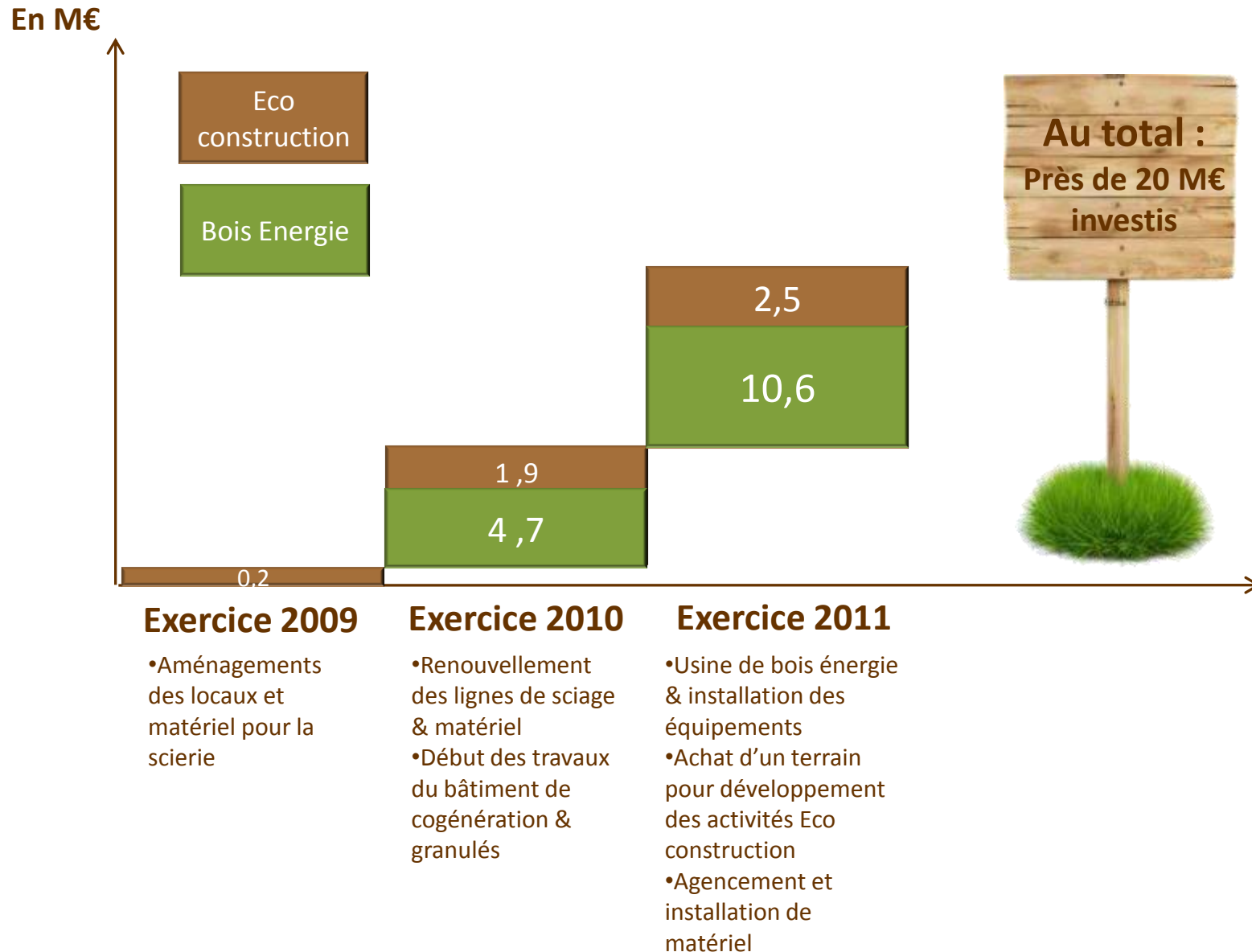
PASSIF (en K €)	29/02/2012 Semestriel	31/08/2011 Annuel
Capitaux propres	10 712	10 291
Résultat groupe	24	8
Intérêts minoritaires	235	236
Provisions pour risques et charges	48	446
Dettes financières	19 808	13 739
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 521	6 021
Dettes fiscales et sociales	882	992
Dettes sur immo et comptes rattachés	455	3 323
Autres dettes	216	225
Produits constatés d'avance	1 472	1 474
TOTAL GENERAL	39 373	36 755

BFR 2011 : 621 K€

Tableaux de flux de trésorerie

	29/02/2012 Revue limitée Semestriel	31/08/2011 Audité Annuel	31/08/2010 Audité Annuel
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 300	1 400	1 369
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 722	1 709	1 416
Flux de trésorerie généré par l'activité	-422	3 109	2 785
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 4 209	-12 960	-4 986
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	6 305	9 634	2 040
Variations de trésorerie	1 674	-217	-161
Trésorerie d'ouverture	-119	98	259
Trésorerie de clôture	1 555	-119	98

L'évolution de nos investissements





Usage des fonds levés (3 M€) :

- Investissements industriels pour renforcer la capacité de production sur l'éco-construction et le bois énergie
- Renforcement des travaux d'études des actions marketing et commerciales sur les activités Eco-construction et granulés de chauffage



Pourquoi investir dans Moulinvest ?

- Un acteur français historique de la filière bois
- Une croissance moyenne du chiffre d'affaires de plus de 20 % sur les deux dernières années, une rentabilité déjà établie
- Une diversification engagée avec succès dans la valorisation du bois
 - ✓ Production d'électricité : revenus sécurisés sur 20 ans
 - ✓ Granulés de chauffage : top 3 des producteurs français d'ici 3 ans
 - ✓ Eco-construction : savoir-faire unique dans les murs en bois massifs et maisons bois
- Des outils industriels déjà opérationnels pour accompagner le déploiement sur ces nouveaux marchés en forte croissance



Capital social avant opération

3.030.414 euros, divisé en 2. 525.345 actions de 1,20 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées et de même catégorie.

Nature de l'opération

Augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription ni délai de priorité

Raisons de l'Offre

L'émission d'actions nouvelles a pour objectifs de :

- de renforcer les fonds propres du Groupe pour accompagner la poursuite de son développement, en particulier en investissant dans l'augmentation de la capacité de production du Groupe en bois de construction et en granulés de bois,
- de donner les moyens au Groupe de se positionner plus fortement sur l'activité éco construction à partir de son produit murs en bois massif, en lui permettant de développer les travaux d'étude et les actions marketing et commerciales.

Les fonds levés pourraient être affectés à chacun de ces objectifs dans la proportion de 2/3, 1/3.

Nombre d'actions à émettre : 486.112 actions nouvelles (les « Actions Nouvelles »), soit une augmentation de capital d'un montant total de 3.500.006.40 euros (prime d'émission incluse), susceptible d'être porté à un nombre de 559.028 Actions Nouvelles en cas d'exercice intégral de la clause d'extension, soit une augmentation de capital d'un montant total de 4.025.001,60 euros (prime d'émission incluse).



Prix de souscription : 7,20 € par Action Nouvelle, soit une prime d'émission de 6,00 € par Action Nouvelle, à libérer en numéraire. (Décote de 21,0% par rapport au cours de clôture au 21 mai 2012 et décote faciale de 15,2% par rapport à la moyenne des cours de bourse de l'action de la Société sur Alternext du 08 mai au 21 mai 2012, soit 8,49 euro). Cette décote se justifie par la nécessité de présenter une opération attractive pour les souscripteurs, l'émission n'étant pas garantie par un établissement financier ou un actionnaire de référence.

Structure de l'opération : Offre au public en France du 23 mai 2012 au 04 juin 2012.

Produit brut de l'émission : 3.500.006,40 euros pouvant être porté à 4.025.001,60 euros (prime d'émission incluse) en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.

Produit net estimé de l'émission : Environ 3.055.006,40 euros pouvant être porté à 3.5 en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.



Pourcentage en capital et droits de vote que représentent les Actions Nouvelles

16,1% du capital social et 9,9% des droits de vote hors exercice de la clause d'extension;

18,1% du capital et 11,2% des droits de vote après exercice intégral de la clause d'extension.



Intentions et engagements de souscription : Les actionnaires principaux ont communiqué à la Société leur intention de ne pas souscrire à l'offre. Les engagements de conservation portent sur :
1.300.000 actions détenues par M. Maurice Moulin et sur la totalité des Actions Détenues par Mesdames Sandrine Moulin et Marie-Laure Teyssier pendant une période expirant 180 jours à compter de la date de règlement-livraison des Actions Nouvelles;

Au minimum 80% des Actions Détenues pendant une période supplémentaire de 90 jours commençant à courir à compter de l'expiration de la période visée au paragraphe (i) ci-dessus,

Au minimum 60% des Actions Détenues pendant une période supplémentaire de 90 jours commençant à courir à compter de l'expiration de la période visée au paragraphe (ii) ci-dessus.

Garanties : L'émission ne fera pas l'objet d'une garantie de bonne fin au sens de l'article L.225-145 du Code de commerce.

Raisons du transfert : Inscrites sur le Marché Alternext (Compartiment Placement Privé) depuis le 11 avril 2011, le transfert des actions de MOULINVEST du groupe de cotation EI à E2 (Sociétés ayant fait une offre au public) du marché NYSE-Alternext à Paris a pour but de :

lever des fonds pour contribuer au financement de la croissance,
augmenter la liquidité du titre
accroître la notoriété du Groupe.



Codes de l'action :
Libellé : MOULINVEST
Code ISIN : FR0011033083
Code Mnémonique : ALMOU
Code ICB : 1733



Calendrier indicatif de l'opération

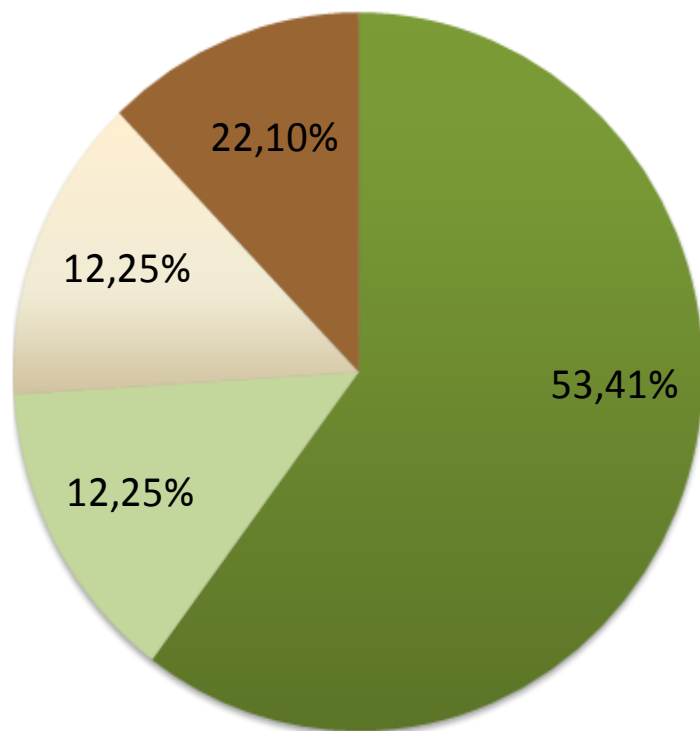
- **22 mai 2012 :** Visa de l'autorité des marchés financiers sur le prospectus
- **23 mai 2012 :** Diffusion d'un communiqué de presse décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus
Publication de l'avis d'opération par Nyse Euronext
Ouverture de la période de souscription
Publication du résumé du Prospectus dans un journal financier
- **4 juin 2012 :** Clôture de la période de souscription, date limite d'exercice de la clause d'extension
- 6 juin 2012 :** Date limite d'exercice de la clause d'extension
Avis de Nyse Euronext d'inscription des Actions Nouvelles
Diffusion d'un communiqué de presse annonçant le montant définitif de l'augmentation de capital
- **8 juin 2012 :** Règlement-Livraison
- **11 juin 2012 :** Cotation des Actions Nouvelles



Répartition du capital et des droits de vote

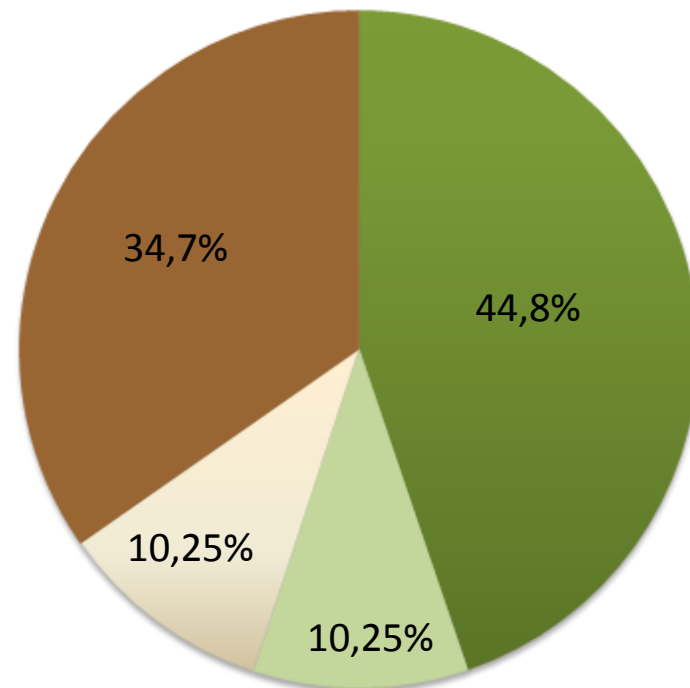
Mai 2012

Avant opération



■ Maurice Moulin
■ Sandrine Moulin
■ Marie-Laure Teyssier
■ Autres investisseurs

Après opération de capital*



*Avant exercice de la clause d'extension

Listing Sponsor

Allegro finance

Chef de file et teneur de livre

Gilbert
G*upont*
Société de bourse ★

Communication financière

actifin
communication financière

